

Dôm Sélection Action Rendement (SAR) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement européennes. L'approche d'investissement « GARP » se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises. Le fonds investit principalement dans des valeurs de qualité, capable de générer régulièrement de forts cash-flows et d'en distribuer une part importante en dividendes aux actionnaires.

## Commentaire de gestion



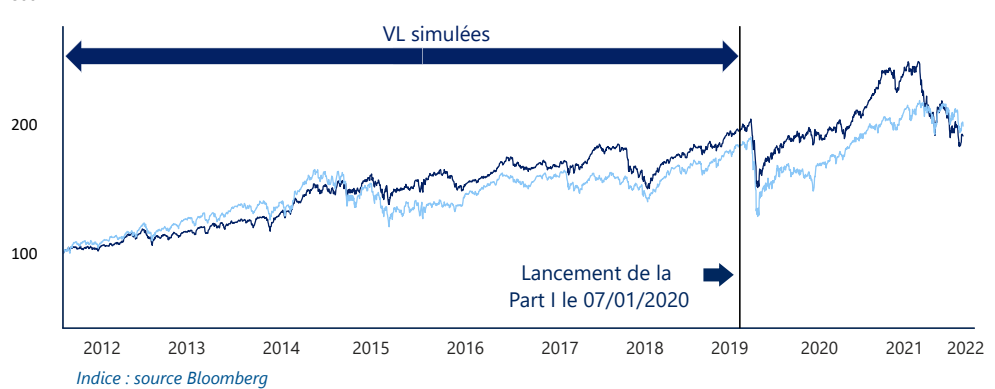
Philippe JOLY, CIIA



Sell in May and go away... L'adage anglo-saxon pouvait difficilement être plus à propos cette année. Lors de ce premier semestre, les obligations d'état américaines ont enregistré leur pire performance depuis plus de 2 siècles (1788) tandis que le S&P enregistre son plus fort recul semestriel depuis 1962. Durant le seul mois de juin, les marchés actions européens affichent des pertes de l'ordre de 8% du même ordre qu'outre-Atlantique. Cause principale de cette déroute, une avalanche de statistiques d'inflation supérieures aux attentes, suggérant que le pic de celle-ci n'était pas encore atteint. Dans la foulée, les banques centrales ont multiplié les déclarations évoquant leur plus forte détermination à lutter contre la hausse des prix. Aucun secteur n'a résisté à ce mouvement de fonds touchant l'ensemble des classes d'actifs, les plus risquées en payant le plus lourd tribut, le bitcoin abandonnant plus de 40%. En toute fin de période, les emprunts d'état retrouvent quelques couleurs, la perspective d'un très fort resserrement monétaire combiné à une forte pression sur le pouvoir d'achat commence à faire planer le spectre d'une stagflation. L'enlisement du conflit ukrainien n'allège évidemment pas le climat. Les commentaires des sociétés lors des publications de résultats à la fin du mois apporteront sans doute un peu de visibilité sur les perspectives de marge et de croissance de chiffre d'affaires. L'écrasement des multiples de valorisation suite à cette très forte correction pourrait voir émerger des opportunités de renforcement sur certains dossiers de qualité dans une optique moyen terme.



## Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



## Performances cumulées

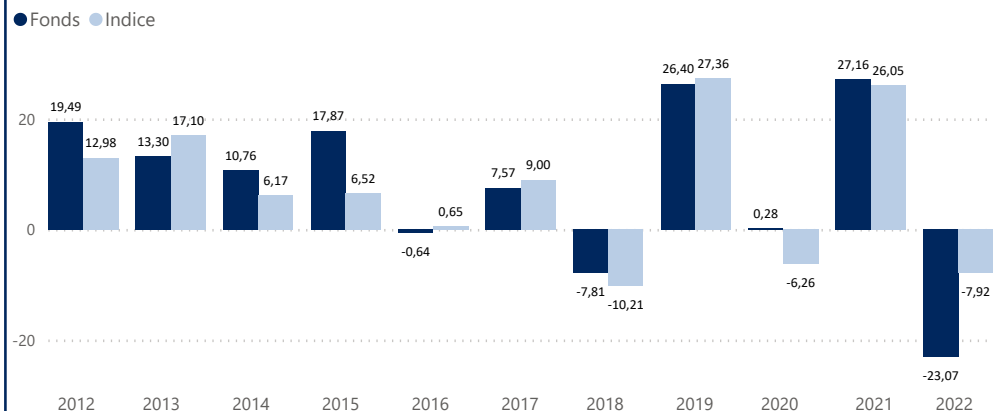
	Fonds	Indice
1 mois	-4,38 %	-6,01 %
1er janvier	-23,07 %	-7,92 %
1 an	-14,13 %	0,90 %
3 ans	5,45 %	17,50 %
5 ans	13,42 %	27,83 %
10 ans	90,25 %	97,81 %
Création	131,29 %	124,59 %
Annualisée	4,75 %	4,58 %

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	10 ans
Volatilité du fonds	18,81 %	16,80 %	13,48 %
Volatilité de l'indice	17,15 %	19,75 %	16,40 %
Ratio de Sharpe	-0,74	0,12	0,51
β Beta	0,91		

Avant le 07/01/2020, les VL sont simulées à partir de la Part C

## Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 9 789,22

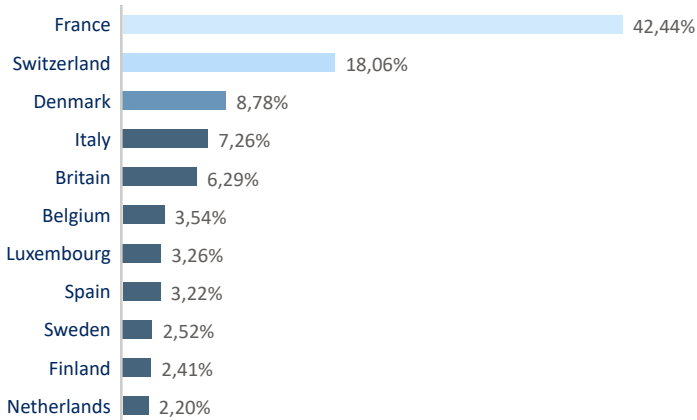
Encours de l'OPCVM 104 448 162

## Caractéristiques du fonds

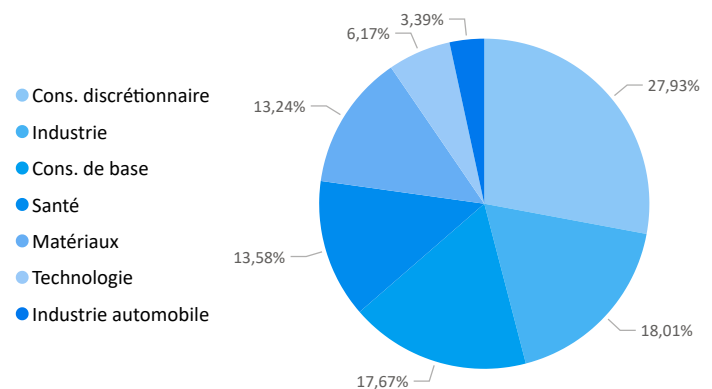
Création : 7 janvier 2020  
Code ISIN : FR0013447018  
Code Bloomberg : SEARIEA FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Aucun  
Classification : FCP actions internationales  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Eligible au PEA : OUI  
SFDR : Article 8

Frais de Gestion annuels : 1,2% TTC max  
Commission de souscription : Néant  
Commission de rachat : Néant  
Commission de surperformance : 12% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%  
Valorisation : Quotidienne  
Cut-off : Chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30  
Règlement : J+3  
Dépositaire : SGSA  
Valorisateur : SGSS

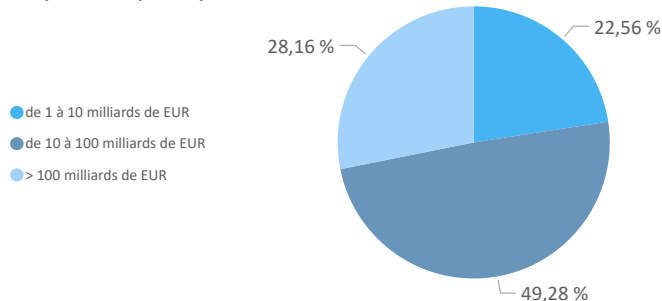
## Répartition par pays



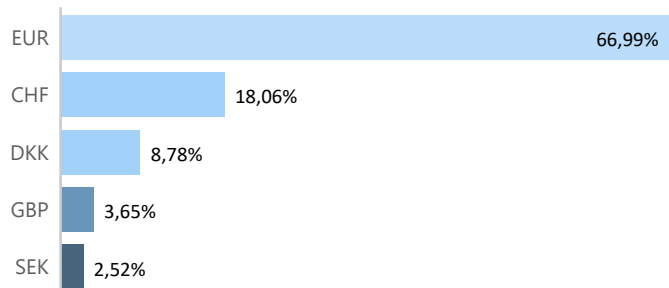
## Répartition par secteur



## Répartition par capitalisation boursière



## Répartition par devise



## Profil du portefeuille

PER	26,30	Rendement moyen	1,33 %
Exposition actions / cash (%)	99,10 / 0,90	Capitalisation moyenne (en millions d'€)	66 044

## Principales positions

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Novo Nordisk	Cons. discrétionnaire	5,07
2	Hermes	Cons. discrétionnaire	4,70
3	Air Liquide	Matériaux	4,04
4	Essilor	Cons. discrétionnaire	3,97
5	Teleperformance	Technologie	3,93

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Hermes	Orsted A/S
Schneider	Sofina
Sika	Vetoquinol

## Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Cons. de base	0,43
2	Emmi	Cons. de base	0,16
3	Novo Nordisk	Cons. discrétionnaire	0,12
4	Royal Unibrew	Cons. de base	0,11
5	Lindt	Cons. de base	0,10

## Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Air Liquide	Matériaux	-0,60
2	Sika	Industrie	-0,51
3	Indutrade Ab	Industrie	-0,50
4	Eurofins	Santé	-0,48
5	Schneider	Industrie	-0,41

Somme des 5 meilleures contributions : **0,93**

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,51**

## Lexique

**Volatilité :** La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances.

**PER :** Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

**Bêta :** La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

## Risques liés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **AA**

Score ESG : **7,28 / 10**

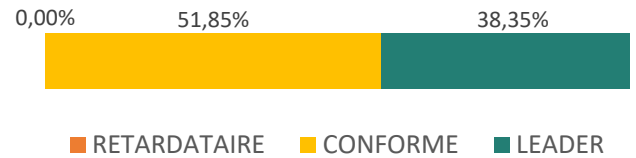
Couverture : **90,2%**

Univers : **A**

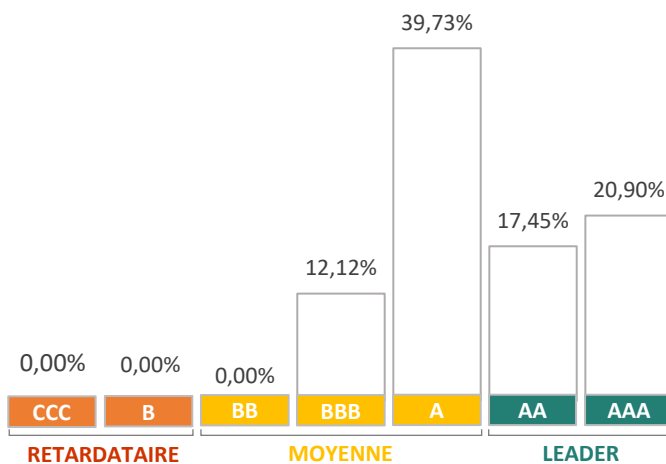
Score ESG : **6,97 / 10**

Couverture : **100%**

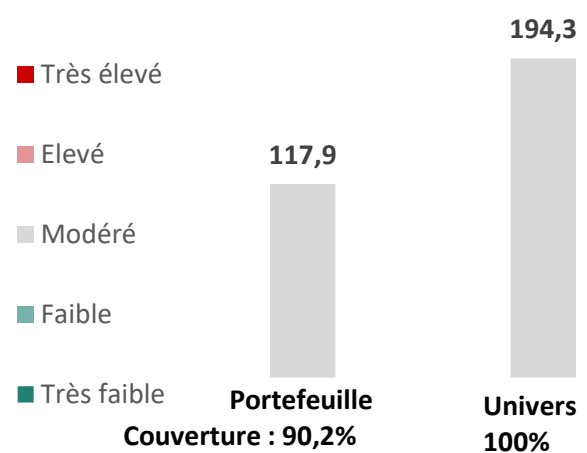
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	ASML	2,18%	10,00	AAA	8,70
2	Lonza Groupe AG	3,43%	9,50	AAA	270,20
3	SCHNEIDER	3,03%	9,30	AAA	15,10
4	NOVO NORDISK	5,07%	9,20	AAA	4,30
5	GIVAUDAN	3,23%	9,20	AAA	23,30

Poids des 5 meilleures notations : 16,93 %

### Lexique

**Le score ESG** mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

**La distribution** des notations ESG représente le pourcentage des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

**Le risque carbone** mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

**Le taux de couverture** prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.